

MEMORIA DE LABORES

2022

HENCORP

Gestora de Fondos de Inversión S.A.

CONTENIDO

ACCIONISTAS	2
JUNTA DIRECTIVA.....	2
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	2
NUESTRA MISIÓN	3
NUESTRA VISIÓN	3
NUESTROS VALORES	3
MENSAJE DEL PRESIDENTE	4
INFORME ECONÓMICO	5
CIFRAS RELEVANTES	9
GESTIÓN	10
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	11

ACCIONISTAS

- ***Hencorp G Holding S. de R.L.***
- ***Eduardo Arturo Alfaro Barillas***

JUNTA DIRECTIVA

Victor Manuel Henríquez

Director Presidente

Eduardo Arturo Alfaro Barillas

Director Secretario

Felipe Holguín

Director Propietario

Directores Suplentes

Roberto Arturo Valdivieso Aguirre

Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta

José Miguel Valencia Artiga

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Eduardo Arturo Alfaro Barillas

Gerente General

Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta

Administrador de Inversiones

NUESTRA MISIÓN

Somos un equipo comprometido con ayudar a nuestros clientes a realizar sus metas financieras a través de soluciones integrales e innovadoras. Nuestro servicio excepcional y asesoría objetiva crea clientes de por vida.

NUESTRA VISIÓN

Consolidarnos como la Gestora líder en el mercado. Este reconocimiento se alcanzará por nuestra calidad de servicio a nivel nacional e internacional, tecnología de punta, soluciones integrales con un personal altamente calificado y comprometido; lo cual permitirá obtener retornos, para nuestros accionistas, superiores al promedio de la industria.

NUESTROS VALORES

Integridad

La confianza es la base de nuestro negocio. Somos transparentes y éticos en nuestras comunicaciones y acciones. Asesoramos a nuestros clientes con objetividad y confidencialidad. Cumplimos con todas las leyes y regulaciones de los países en que operamos.

Compromiso y Pasión

Nos entusiasma nuestro trabajo. Nos esforzamos por dar lo mejor cada día. Tenemos el compromiso de crecer con la institución y engrandecerla con nuestras acciones.

Servicio al Cliente

Estamos siempre disponibles. Escuchamos genuinamente. Procuramos personalizar las soluciones ofrecidas a nuestros clientes anticipándonos a sus necesidades. Somos rápidos, ágiles y precisos.

Valor a Nuestra Gente

Nos educamos y actualizamos continuamente. Cuidamos conscientemente el equilibrio y la calidad de vida. Nuestro ambiente de trabajo es agradable y estimula lo mejor en cada uno de nosotros.

Creatividad e Innovación

Encontramos nuevas y mejores soluciones para las necesidades de nuestros clientes. Constantemente estamos en busca de mejoras en todo lo que hacemos. Tenemos el compromiso de hacer el mejor uso de la tecnología disponible.

Rentabilidad y Crecimiento Sostenible

Ofrecemos a nuestros accionistas retornos que se encuentran dentro de los mejores de la industria. Todas nuestras acciones y decisiones se guían por el compromiso de que nuestra organización prospere y perdure en el tiempo.

MENSAJE DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas:

Para mí es un agrado presentarles la Memoria de Labores de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A., la cual muestra la gestión realizada durante el 2022, la que estuvo enfocada en obtener las autorizaciones necesarias para que nuestra Gestora y nuestro primer Fondo de Inversión pudieran estar listos para salir al mercado.

En febrero del año 2022, se obtuvo la autorización por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero para el inicio de operaciones, con lo cual abrimos las puertas para cumplir nuestro propósito de ayudar a nuestros clientes a realizar sus metas financieras a través de soluciones integrales e innovadoras. Nuestro servicio excepcional y asesoría objetiva crea clientes de por vida.

Es de destacar que, en el segundo semestre de 2022, obtuvimos la autorización del “Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity”, nuestro primer fondo inscrito en la Superintendencia del Sistema Financiero, un fondo financiero de corto plazo, que buscará ser el de mayor rentabilidad en el mercado, y se espera que se inicie a comercializar en el mercado durante el 2023.

Agradezco a los accionistas la oportunidad y la confianza que le otorga a la Junta Directiva, para emprender este nuevo proyecto y de esta manera seguir construyendo oportunidades para el país.

Victor Manuel Henríquez
Director Presidente

INFORME ECONÓMICO¹

Economía Global

La economía mundial está atravesando por una serie de problemas turbulentos. La mayor inflación registrada en varias décadas, el endurecimiento de las condiciones financieras en la mayoría de las regiones, la invasión rusa de Ucrania y la persistencia de la pandemia de COVID-19 inciden notablemente en las perspectivas. La normalización de las políticas monetarias y fiscales que brindaron un apoyo sin precedentes durante la pandemia está enfriando la demanda, al tiempo que las autoridades económicas procuran reducir la inflación para que retorne al nivel fijado como meta. No obstante, cada vez son más las economías en las que el crecimiento está desacelerándose o está sufriendo una contracción propiamente dicha.

La salud futura de la economía mundial depende fundamentalmente de la adecuada calibración de la política monetaria, el curso de la guerra en Ucrania y la posibilidad de que surjan nuevas perturbaciones por el lado de la oferta relacionadas con la pandemia, como por ejemplo en China.

Se pronostica que el crecimiento mundial se desacelere de 6,0% en 2021 a 3,2% en 2022 y 2,7% en 2023. Aparte de la crisis financiera mundial y la fase aguda de la pandemia de COVID-19, este es el perfil de crecimiento más débil desde 2001, y refleja importantes desaceleraciones en las principales economías: una contracción del PIB de Estados Unidos en el primer semestre de 2022, una contracción en la zona del euro durante el segundo semestre de 2022 y brotes de COVID-19 y confinamientos prolongados en China, donde la crisis del sector inmobiliario va en aumento. Aproximadamente una tercera parte de la economía mundial afronta dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo. Se pronostica que la inflación mundial aumente de 4,7% en 2021 a 8,8% en 2022, para luego

¹ Fuente: *Informes del Fondo Monetario Internacional*

descender a 6,5% en 2023 y 4,1% en 2024. Las sorpresas al alza de la inflación han sido de carácter más generalizado en las economías avanzadas, y más variadas en las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

Los riesgos para las perspectivas siguen siendo inusualmente grandes y se inclinan a la baja. La política monetaria podría errar al determinar la orientación precisa para reducir la inflación. En las principales economías, las políticas podrían seguir avanzando por trayectorias divergentes, lo que provocaría una mayor apreciación del dólar de EE. UU. y tensiones transfronterizas. Nuevos shocks de los precios de la energía y los alimentos podrían prolongar la inflación persistente. El endurecimiento de las condiciones financieras mundiales podría dar lugar a un sobreendeudamiento generalizado en los mercados emergentes. La interrupción del suministro de gas por parte de Rusia podría deprimir el producto en Europa. Un resurgimiento de la COVID-19 o nuevas alertas sanitarias a escala mundial podrían frenar aún más el crecimiento. Un empeoramiento de la crisis del sector inmobiliario en China podría repercutir en el sector bancario interno y lastrar profundamente el crecimiento del país, con efectos transfronterizos negativos. Y la fragmentación geopolítica podría obstaculizar los flujos comerciales y de capital, dificultando aún más la cooperación en materia de política climática. La balanza de riesgos está fuertemente inclinada a la baja, con una probabilidad de aproximadamente 25% de que el crecimiento mundial a un año descienda por debajo de 2,0%, es decir, en el percentil 10 de los resultados de crecimiento mundial registrados desde 1970.

América Latina²

Según la Comisión Económica para América Latina (CEPAL), luego del dinamismo mostrado en el primer semestre de 2022, la actividad económica de la región se ha desacelerado”, esto implica “el agotamiento del efecto rebote en la recuperación de 2021” y también son los efectos de las políticas monetarias restrictivas, mayores

² Fuente: Informe de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL)

limitaciones del gasto fiscal, menores niveles de consumo e inversión y el deterioro del contexto externo.

En un contexto de incertidumbres externas y restricciones internas, los países de América Latina y el Caribe crecerán un 3,7% en 2022, poco más de la mitad de la tasa del 6,7% registrada en 2021. Se estima que en 2023 se profundice la desaceleración del crecimiento económico y se alcance una tasa del 1,3%.

Es importante destacar, que el proceso de recuperación de los mercados laborales que se ha experimentado en el primer semestre de 2022 no ha permitido eliminar las tradicionales brechas entre hombres y mujeres que exhiben indicadores como la tasa de participación laboral y la tasa de desocupación. Durante el 2022, se han observado tanto un aumento de la informalidad y como una caída en los salarios reales.

En al ámbito fiscal, si bien se observa una reducción del déficit primario, los niveles de endeudamiento continúan siendo altos, por lo que cabe esperar que el espacio fiscal siga condicionando la trayectoria del gasto público. El riesgo de aumento de las tasas de interés, de depreciaciones de las monedas y el mayor riesgo soberano dificultarían el financiamiento de las operaciones de los gobiernos en 2023.

Asimismo, los cambios registrados en la trayectoria de la inflación regional en el segundo semestre de 2022, aunados a la desaceleración de la actividad económica que se espera se prolongue para el próximo año, reducirán las presiones de las autoridades monetarias de América Latina y el Caribe para continuar aumentando las tasas de política monetaria.

La CEPAL señala que la coyuntura impone desafíos al manejo macroeconómico. En materia fiscal hay que evitar ajustes prematuros del gasto y ampliar el espacio fiscal a través de la reducción de la evasión y elusión, revisión de los gastos tributarios, reformas que aumenten la recaudación y progresividad de la estructura tributaria, y el apoyo multilateral a través de la movilización de la liquidez global. Además, es necesario avanzar en mejoras en la eficiencia y eficacia del gasto público para potenciar la política fiscal.

En lo monetario-financiero es importante diversificar la caja de herramientas para enfrentar la coyuntura, y junto con la tasa de política monetaria deben usarse instrumentos macroprudenciales y de regulación que ayuden a manejar la demanda agregada minimizando los efectos sobre el crecimiento y la inversión.

Finalmente, el Balance Preliminar 2022 plantea que es fundamental dinamizar la inversión y la productividad para atender las demandas sociales, la creación de empleo decente y reducir la informalidad, la desigualdad, la pobreza, y avanzar en la adaptación y mitigación del cambio climático. Para ello son que son necesarias políticas públicas innovadoras en lo productivo, financiero, comercial, social y en la economía del cuidado, para evitar una nueva década perdida como la observada durante el período 2014-2023.

El Salvador³

El Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) prevé que la economía salvadoreña crezca en 2023 entre un 2 % y 3 %, por el "dinamismo de la demanda interna". Este "dinamismo" será impulsado "por la inversión pública, mejores condiciones de seguridad que favorecen el consumo e inversión privada, así como el turismo".

A estos factores se sumarían, según el BCR, una proyección del 3,3 % de inflación para 2023. El país centroamericano sumó en noviembre su séptimo mes con una tasa de inflación superior al 7 %. El BCR también indicó que "mantiene su proyección de crecimiento económico de 2,8 %" para el cierre de 2022, a pesar de que el Congreso salvadoreño aprobó el presupuesto general del Estado con una previsión del 2,2 %.

El presupuesto para 2023 asciende a 8.902,7 millones de dólares, con un déficit de su financiación superior a los 1.139 millones y por los que el Congreso autorizó la emisión de deuda.

³ *Fuente: Informe del Banco Central de Reserva de El Salvador*

CIFRAS RELEVANTES

Balance General (al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2021	2022
Efectivo	519.5	16.26
Inversiones Financieras	0.00	350.61
Otros activos	8.0	21.04
Activos No Corrientes	23.7	159.64
Total Activos	551.2	547.55
Otras cuentas por pagar	4.7	1.9
Patrimonio	550.0	550.0
Resultado del presente Ejercicio	(3.5)	(1.28)
Resultados de Ejercicios anteriores	0.00	(4.79)
Total Pasivo y Patrimonio	551.2	547.55

Estado de Resultados (al 31 de diciembre, en miles de dólares)

Concepto	2021	2022
Gastos de operación	(4.54)	(19.40)
Resultados de operación	(4.54)	(19.40)
Ingresos por intereses	1.03	18.12
Pérdida neta	(3.51)	(1.28)

GESTIÓN

En febrero de 2022 se logró la autorización de inicio de operaciones⁴ de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., la cual fue obtenida posterior al proceso de inspección realizado por parte de la Superintendencia del Sistema Financiero, que incluyó la verificación de todos los procedimientos de la operación, así como la realización de pruebas a los sistemas informáticos, para garantizar un servicio de calidad con excelencia operativa e impecabilidad a todos los clientes.

Posteriormente, en marzo del mismo año se obtuvo la autorización del Administrador de Inversiones, que es la figura responsable de cumplir las políticas de inversión de cada uno de los fondos que administrará Hencorp Gestora. Asimismo, se obtuvo la autorización de Hencorp S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, como Entidad Comercializadora de nuestra Gestora y la autorización de dos Agentes Comercializadores.

Finalmente, en agosto de 2022 la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el primer fondo denominado “Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity”, el cual estará orientado a la inversión en instrumentos de renta fija de baja duración y productos bancarios, siendo una opción que brinda estabilidad de capital en un horizonte de corto plazo; su lanzamiento al mercado está programado en el año 2023.

Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A. continuará trabajando en ofrecer a los clientes un portafolio más diversificado con opciones para invertir a mediano plazo, y así los salvadoreños cuenten con nuevas alternativas para rentabilizar sus recursos.

⁴Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., ha sido autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero emitida en sesión CD-08/2022 de fecha 18 de febrero de 2022 y el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-36/2022 de fecha 28 de julio de 2022, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2022 y FA-0002-2022, respectivamente.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A., a fin de cumplir los requisitos de la Memoria de Labores establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04) declaran que la información contenida en la presente Memoria de Labores de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de la información contenida en la presente memoria de labores.



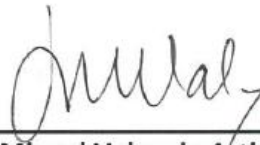
Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Presidente en Funciones



Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Director Secretario y Gerente General



**Francisco José Santa Cruz Pacheco
Villalta**
Director Propietario en Funciones



José Miguel Valencia Artiga
Director Suplente

**HENCORP GESTORA DE FONDOS
DE INVERSION, S.A.**

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding,
S. de R.L., del Domicilio de Panamá)

Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre
de 2022 y Dictamen de los Auditores Independientes de
fecha 3 de febrero de 2023.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.

HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

TABLA DE CONTENIDO

	PÁGINAS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 16



ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.
Audidores y Consultores
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas
HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A. (La Gestora), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, así como el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el período al 31 de diciembre de 2022, y las notas explicativas a los estados financieros numeradas de la 1 a la 19, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A. al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. descritas en la Nota 2 a los Estados Financieros.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el código de ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2, en cuanto a que los Estados Financieros y las notas respectivas de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, son elaborados de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, las cuales, establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los Estados Financieros , así como el contenido de los estados financieros y notas respectivas.

HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, es una compañía salvadoreña subsidiaria de Hencorp G Holding S. de R.L. Del domicilio de Panamá.



Otra Información

La gerencia de La Gestora es responsable de la otra información, que abarca la memoria de labores (pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente dictamen de auditoría), la cual obtuvimos previamente antes de la fecha de este dictamen de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material.

Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidad de la gerencia y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La gerencia de La Gestora, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Prácticas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de La Gestora de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la gerencia tenga la intención de liquidarla o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de La Gestora, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. También:

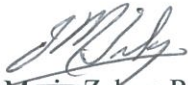


- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de La Gestora.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.

Concluimos sobre lo adecuado del uso por la gerencia de la base contable del negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de La Gestora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Gestora cese de continuar como negocio en marcha.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de La Gestora con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Inscripción profesional N° 2503


Lic. José Mario Zelaya Rivas
Administrador Único
Inscripción profesional N° 252



San Salvador, El Salvador
3 de febrero de 2023

HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

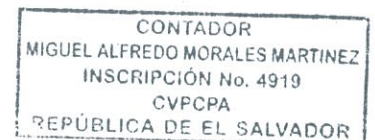
	Nota	2022	2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		\$ 387.91	\$ 527.56
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	16.26	519.53
Inversiones Financieras	6	350.61	-
Cuentas por Cobrar Netas	7	2.31	4.73
Otros Activos	8	18.73	3.30
ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 159.64	\$ 23.66
Activos Físicos e Intangibles	9	145.14	23.66
Inversiones Financieras a Largo Plazo	6	14.50	-
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 547.55</u>	<u>\$ 551.22</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		\$ 1.90	\$ 4.73
Cuentas por Pagar	10	0.02	-
Otras cuentas por pagar	11	1.88	4.73
TOTAL PASIVOS		<u>\$ 1.90</u>	<u>\$ 4.73</u>
PATRIMONIO	12		
Capital Social		550.00	550.00
Resultados por aplicar		(4.79)	(3.51)
De Ejercicios Anteriores		(3.51)	-
Del Presente Ejercicio		(1.28)	(3.51)
Patrimonio Restringido		0.44	-
Utilidades no Distribuibles		0.44	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>\$ 545.65</u>	<u>\$ 546.49</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 547.55</u>	<u>\$ 551.22</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Representante Legal
Gerente General

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Audidores Externos

Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS


POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

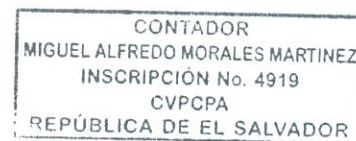
	Nota	2022	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Servicios de Administración		-	-
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Generales de Administración y Personal	14	\$ (19.40)	\$ (4.54)
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		(19.30)	(4.54)
		(0.10)	-
RESULTADOS DE OPERACIÓN		\$ (19.40)	\$ (4.54)
Ingresos por Intereses	15	1.00	1.03
Ganancias Netas en Inversiones Financieras	15	17.43	-
Otros Gastos Financieros		(0.31)	-
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS		\$ (1.28)	\$ (3.51)
Gasto por Impuesto a las Ganancias		-	-
Reserva Legal		-	-
PÉRDIDA DESPUÉS DE IMPUESTOS Y RESERVAS		\$ (1.28)	\$ (3.51)

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Representante Legal
Gerente General


Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos


Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

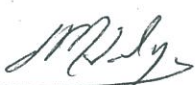
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

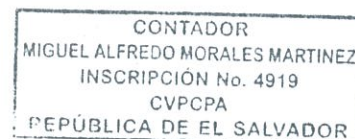
CONCEPTOS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados por Aplicar	Utilidades no Distribuibles	Patrimonio Total
Balance al 16 de julio de 2021		\$ 550.00	-	-	-	-	\$ 550.00
Perdida del Período		-	-	-	(3.51)	-	(3.51)
Balance al 31 de diciembre de 2021	12	\$ 550.00	\$ -	\$ -	\$ (3.51)	\$ -	\$ 546.49
Perdida del Período		-	-	-	(1.28)	-	(1.28)
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras		-	-	-	-	0.44	0.44
Balance al 31 de diciembre de 2022	12	\$ 550.00	\$ -	\$ -	\$ (4.79)	\$ 0.44	\$ 545.65

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Representante Legal
Gerente General


Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos


Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.


(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

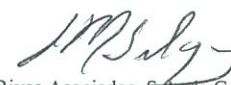
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

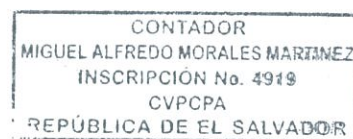
	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses y dividendos recibidos		\$ 1.00	\$ 1.03
Pago de Impuestos		(15.43)	(3.30)
Otros pagos relativos a la actividad		(17.80)	(4.54)
Otros cobros relativos a la actividad		15.12	-
Efectivo neto (usado) por actividades de operación		\$ (17.11)	\$ (6.81)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(365.11)	-
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		(121.05)	(23.66)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		\$ (486.16)	\$ (23.66)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		-	550.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		\$ -	\$ 550.00
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ (503.27)	\$ 519.53
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		\$ 519.53	\$ -
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2022	5	\$ 16.26	\$ 519.53

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.


Eduardo Arturo Alfaro Bahillas
Representante Legal
Gerente General


Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.
Auditores Externos


Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el valor nominal por acción)

1. OPERACIONES

El dieciséis de julio de dos mil veintiuno se constituyó Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S. A., como una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, y duración indeterminada, con domicilio en la ciudad de Antiguo Cuscatlán La Libertad, su finalidad social es la administración de Fondos de Inversión, sean estos fondos abiertos o fondos cerrados, especialmente con facultades de recibir aportes de los partícipes, administrar los fondos, suscribir contratos y otros documentos necesarios para tal fin, entre otros actos y operaciones conforme a todas las obligaciones y responsabilidades que señala la Ley de Fondos de Inversión, su Reglamento y las Normas Técnicas correspondientes. La Gestora fue inscrita en el Centro Nacional de Registro, en el Registro de Comercio el día veintiocho de julio de dos mil veintiuno.

Con fecha 18 de febrero de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-8/2022, autorizo el Inicio de Operaciones de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A.

Asimismo, con fecha 28 de julio de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-36/2022, autorizo el registro del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el cual se convierte en el primer Fondo de Inversión que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo se tiene programado inicie operaciones en el primer trimestre del año 2023.

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de la Gestora de Fondos Inversión a una fecha determinada o por un período determinado. Los estados financieros básicos de la Gestora de Fondos de Inversión son:

- i. Balance General
- ii. Estado del Resultado Integral
- iii. Estado de Cambios en el Patrimonio
- iv. Estado de Flujo de Efectivo
- v. Notas a los estados financieros

Con fecha 27 de enero 2023 en Junta Directiva #12, la Administración de la Gestora autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros estarán disponibles para los accionistas y otros usuarios a partir de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

2. BASE DE PREPARACIÓN

Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador (en adelante el Banco Central) y las Normas Internacionales de Información Financiera (En adelante NIIF), que le son aplicables, prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Gestora utilizará las NIIF en su opción más conservadora cuando el Banco Central no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, están establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión

Bases de Medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación:

Los registros contables de la Gestora se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el Dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

Desde el 7 de septiembre de 2021, mediante decreto legislativo N° 57 está vigente la Ley Bitcoin, la cual estableció al Bitcoin como moneda de curso legal en el territorio de El Salvador, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas públicas o privadas requieran realizar. El tipo de cambio entre el bitcoin y el dólar de los Estados Unidos de América, será establecido libremente por el mercado.

Uso de Estimaciones y Criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Gestora de Fondos realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales cambios.

Cambios en Políticas Contables:

Durante el período al 31 de diciembre de 2022, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizados para la elaboración de los estados financieros

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas tratan de los siguientes temas:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El disponible en caja y los depósitos bancarios a la vista y las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, son utilizadas para cumplir compromisos de pago y tienen un riesgo insignificante de cambios en su valor. Su vencimiento es menor o igual a noventa (90) días calendario desde la fecha de adquisición.

Los criterios que definen a los equivalentes de efectivo son los siguientes:

- a) Las inversiones son de corto plazo
- b) Son inversiones de gran liquidez;
- c) Son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo;
- d) Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor;
- e) Los instrumentos financieros se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

a) Reconocimiento inicial

La Gestora reconocerá un activo o un pasivo financieros en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros serán reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación.

b) Método de la Fecha de Contratación:

El método consiste en reconocer o dar de baja un activo financiero en la fecha en que la Gestora acuerda comprarlo o venderlo.

c) Valor Razonable:

Es el precio que sería recibido al vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado, individuos bien informados que participan de forma libre e independiente, en la fecha de la medición.

Reconocimiento de ingresos

La Gestora reconoce los ingresos sobre la base del devengo.

4. GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

En el año 2022, la Gestora obtuvo la autorización para iniciar operaciones en febrero y a finales de julio logró la autorización de su primer Fondo de Inversión, el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el cual se espera que inicie operaciones en el primer trimestre de 2023.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, La Gestora posee los siguientes depósitos en efectivo:

Descripción	2022	2021
Cuentas Corrientes		
Banco de América Central, S.A.	\$ 15.76	\$ 519.53
Banco Agrícola, S.A.	0.50	-
Total	\$ 16.26	\$ 519.53

El saldo de las cuentas corrientes está disponible y no existe restricción alguna que limite su uso.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2022, las Inversiones Financieras de la Gestora está compuesto por reportos, como se detalla a continuación:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2022	7 días	\$ 31.11
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2023	7 días	272.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	7 días	47.31
		Total		\$ 350.61

Al 31 de diciembre de 2021, no existían Inversiones Financieras que reportar

Inversiones Financieras A Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2022, las Inversiones Financieras a Largo Plazo de la Gestora están compuestas por acciones medidas a valor razonable con cambios en otra utilidad integral, como se detalla a continuación:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Valor razonable
Mercado Secundario	Bolsa de Valores de El Salvador	Acciones ABVES-D	\$ 14.50

Al 31 de diciembre de 2021, no existían Inversiones Financieras a Largo Plazo que reportar.

7. CUENTAS POR COBRAR NETAS

Al 31 de diciembre de 2022, La Gestora posee en cuentas por cobrar netas un saldo de \$ 2.31(\$ 4.73 al 31 de diciembre de 2021)

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor de los Otros Activos se detalla a continuación:

	2022	2021
IMPUESTOS		
IVA crédito fiscal	-	\$ 3.20
Remanente de crédito fiscal	\$ 12.57	-
Pago a cuenta	0.33	-
Impuestos retenidos	0.35	0.10
Subtotal	<u>\$ 13.25</u>	<u>\$ 3.30</u>
OTROS ACTIVOS		
Primas por fianzas	\$ 5.48	-
Total	<u><u>\$ 18.73</u></u>	<u><u>\$ 3.30</u></u>

9. ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor de los Activos Intangibles se detalla a continuación:

	2022	2021
PROGRAMAS INFORMÁTICOS		
Programas Informáticos*	\$ 144.16	\$ 23.66
SITIOS WEB		
Costo desarrollo página web	1.08	-
Amortización acumulada	(0.10)	-
Sub-total	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ -</u>
Total	<u><u>\$ 145.14</u></u>	<u><u>\$ 23.66</u></u>

*Sistema Tecnológico especializado en la administración de fondos de inversión bajo la modalidad en la nube.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, La Gestora posee cuentas por pagar por un monto de \$ 0.02. Al 31 de diciembre de 2021 no existían cuentas por pagar.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, El saldo de las Otras Cuentas por Pagar está integrado como sigue:

	2022	2021
Honorarios profesionales	\$ 0.50	\$ -
Retenciones	1.37	4.73
Pago a cuenta por pagar	0.01	-
Total	\$ 1.88	\$ 4.73

12. PATRIMONIO

Capital accionario

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social de la Gestora es de \$550.00, representado por 55 mil acciones comunes, a un valor nominal de \$10.00 dólares cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Composición accionaria

Para el período que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de acciones y participación en la Gestora es el siguiente

	% de participación	Número de acciones (*)	Capital social
Acciones ordinarias			
Eduardo Arturo Alfaro Barillas	0.002%	1	0.01
Hencorp G Holding, S. de R.L	99.998%	54,999	549.99
Total	100.00%	55,000	\$ 550.00

* Corresponden al número de acciones en poder de cada accionista

13. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre de 2022, y para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora cuenta con una fianza por valor de \$ 512.29 con vigencia de un año a partir del 10 de agosto de 2022.

14. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de gastos generales de administración y personal se detallan a continuación:

	2022	2021
Consumo de materiales	\$ 0.48	\$ 0.89
Servicios públicos e impuestos	8.61	-
Mercadeo	0.02	-
Seguros y garantías	3.49	-
Honorarios profesionales y otros	6.70	3.65
Total	\$ 19.30	\$ 4.54

15. INTERESES, GANANCIAS Y/O PÉRDIDAS NETAS EN INVERSIONES FINANCIERAS PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses, Ganancias y/o Pérdidas Netas en Inversiones Financieras Propias:

	2022	2021
Ingresos por operaciones de inversión en reportos	\$ 2.61	\$ -
Otros	15.00	-
Otros gastos de inversión	(0.18)	-
Total	<u>\$ 17.43</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2022	2021
Por depósitos en cuentas corrientes	\$ 1.00	\$ 1.03
Total	<u>\$ 1.00</u>	<u>\$ 1.03</u>

16. INFORMACIÓN SOBRE CUSTODIA DE VALORES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre 2022, la Gestora tiene bajo custodia en La Central de Depósito de Valores de EL Salvador, S.A. de C.V. valores que componen la cartera de inversiones, por un valor de \$ 519.00, Al 31 de diciembre de 2021 la Gestora no tenía valores en custodia.

17. LITIGIOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene juicios o litigios pendientes.

18. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no se ha recibido ninguna sanción.

19. HECHOS RELEVANTES

Los hechos relevantes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Con fecha 28 de julio de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-36/2022, autorizo el registro del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el cual se convierte en el primer Fondo de Inversión que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo se tiene programado inicie operaciones en el primer trimestre del año 2023.

El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD- 8/ 2022, de fecha 18 de febrero de 2022, acordó Autorizar, a partir de esta fecha, el inicio de operaciones de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.

El 18 de marzo de 2022, Hencorp S.A de C.V, Casa de Corredores de Bolsa, fue autorizada para prestar el servicio de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos Locales que administre Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-13/2022.

El Licenciado Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta fue autorizado en sesión del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-13/2022 de fecha 18 de marzo de 2022, como Administrador de Inversiones de los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados que administre Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A.

El 27 de mayo de 2022 en sesión del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-25/2022 fueron autorizados como Agentes Comercializadores de los Fondos de Inversión Abiertos que administre Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A., los licenciados Katherinne Marcela Cardozo Villalobos y el Licenciado Alejandro Efraín Cortez Menéndez.

De conformidad con la Escritura de Constitución de fecha 16 de julio de 2021, la primera administración de la Gestora para el primer período será de dos años, estará a cargo de una Junta Directiva, conformada por tres Directores Propietarios y sus respectivos suplentes, quedando integrada de la manera siguiente:

Director Presidente:	Victor Manuel Henríquez
Director Secretario:	Eduardo Arturo Alfaro Barillas
Primer Director:	Felipe Holguín
Director Suplente:	José Miguel Valencia Artiga
Director Suplente:	Roberto Arturo Valdivieso Aguirre
Director Suplente:	Francisco José Santa Cruz Pacheco Villalta